金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国参议院通过拜登的 1.9 万亿美元纾困法案，众议院多数党领袖表示周二将对参议院修改后的法案进行投票。国内方面，在经济积极复苏和新冠疫情好转背景下，前 2 个月，我国货物贸易进出口总值 5.44 万亿元人民币，同比增长 32.2%。

股指: **周五**股指期货震荡整理涨跌分化。盘面上，大幅低开后触底回弹，两市成交 8764 亿，北上资金净买入 5 亿。板块上，券商、汽车、白酒、科技股回暖，周期、军工、保险股调整。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，建议逢低做多，IF2103 多单 5156 止损、IH2103 多单 3620 止损、IF2103 多单 6296 止损。

国债: 周五国债期货震荡小跌。现券收益率下行 2bp，资金面宽松。政策整体释放维稳信号，地方债规模亦未明显超预期，宽松资金面支撑下期现货齐步走强。整体判断节后行情弱势震荡，建议逢低做多，TS2106 多单 99.82 止损、TF2106 多单 98.835 止损、T2106 多单 96.325 止损。

一、行情回顾

图表1：当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌（%）	成交量	持仓量	日增仓
IF2103	5,255.4	-0.05%	135,023	139,007	-6,531
IH2103	3,689.8	-0.32%	52,510	49,215	-1,939
IC2103	6,399.0	0.52%	84,514	125,358	-920
TS2106	100.085	0.08%	8,339	15,782	772
TF2106	99.355	0.20%	29,791	58,235	1,395
T2106	97.045	0.35%	71,503	120,754	5,488

数据来源：文华财经、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,502	4,088	-1.5	-0.04%
深证成指	14,412	4,676	-3.7	-0.03%
创业板	2,872	1,663	20.1	0.70%
沪深 300	5,263	3,525	-17.9	-0.34%
上证 50	3,689	939	-20.0	-0.54%
中证 500	6,403	1,637	1.5	0.02%

数据来源：文华财经、国元期货

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3M	2.06	-1.0
1Y	2.64	0.2
2Y	2.82	-2.5
3Y	2.92	-1.7
5Y	3.10	-1.0
7Y	3.25	-2.0
10Y	3.25	-2.0
30Y	3.76	-2.0

数据来源：中国债券网、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.59	-35.0
FR007	2.00	-14.0
FR014	2.10	-3.0
Shibor O/N	1.57	-36.1
Shibor 1W	2.00	-16.2
Shibor 2W	2.08	-3.0
R001	1.61	-33.7
R007	2.00	-9.7

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、政府工作报告提出，2021 年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 6%以上；城镇新增就业 1100 万人以上，城镇调查失业率 5.5%左右；今年要保持宏观政策连续性稳定性可持续性，促进经济运行在合理区间。在区间调控基础上加强定向调控、相机调控、精准调控。宏观政策要继续为市场主体纾困，保持必要支持力度，不急转弯，根据形势变化适时调整完善，进一步巩固经济基本盘。

2、政府工作报告指出，2021 年赤字率拟按 3.2%左右安排，不再发行抗疫特别国债；扩大有效投资，今年拟安排地方政府专项债券 3.65 万亿元，优先支持在建工程，合理扩大使用范围；中央预算内投资安排 6100 亿元；继续支持促进区域协调发展的重大工程，推进“两新一重”建设，实施一批交通、能源、水利等重大工程项目，建设信息网络等新型基础设施，发展现代物流体系。

3、央行金融稳定局局长孙天琦撰文称，研究制定批发市场行为监管指引，尽可能覆盖整个机构间交易市场，包括债券、同业、外汇、大宗商品等市场；健全行为监管规则，严禁内幕交易、欺诈交易、操纵市场等不当交易行为；严格监管债券发行环节，杜绝虚假发行；加强市场准入和退出管理，防范“丙类户”类内幕交易死灰复燃。

4、财政部部长刘昆表示，将保持政府部门宏观杠杆率基本稳定，保持对经济恢复的必要支持力度，又为今后应对风险挑战预留政策空间。坚决落实化解财政风险隐患，持之以恒抓实化解地方政府隐性债务风险。

5、中国人民银行对《证券公司短期融资券管理办法》进行了修订，现向社会公开征求意见。短期融资券实行余额管理，短期融资券与其他短期融资工具待偿还余额之和不超过净资本的 60%，最长期限不超过 1 年。

6、圳证券业协会投资银行业务专业委员会召开全体委员会议，会上重点关注“IPO 撤回率高企”的话题，深圳证监局副局长主要向券商投行了解情况，撤回原因等。在投行人士看来，现场检查大规模撤材料有多方面原因，比如赶着申报，项目执业质量存在瑕疵；会上也有券商提到监管近年来对中介机构的处罚压力较大。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.3.8

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话 ：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818